

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,8069	6,4426	1,1090	108.012	272,7	12,07

Yurt dışında bugün Fed faiz kararı açıklanacak...

- Fed'in faiz oranlarında değişiklik yapması beklenmiyor
- Karar sonrası Fed Başkanı Powell'in açıklamaları önemli olacak
- Yurt içinde de, Ekim ayı cari işlemler dengesi verileri açıklanacak

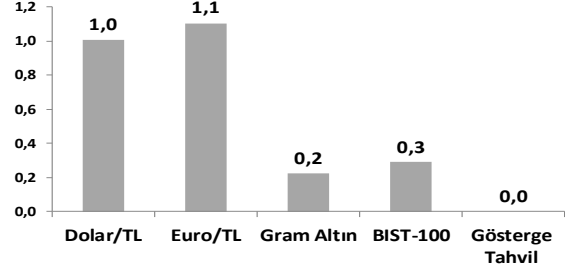
ABD'nin Çin mallarına yönelik ek tarife getirmeyi planladığı 15 Aralık tarihi yaklaşırken; ticaret belirsizlikleri, küresel riskli varlıkların görünümünün temel belirleyicisi olmayı sürdürüyor. Son haberlere göre; Çinli yetkililer, ABD'nin tarife artışlarını ertelemesini bekliyor. ABD tarafında ise; henüz olası bir erteleme kararı açıklanmadı ancak Tarım Bakanı Perdue, tarifelerin uygulamaya alınmayacağını düşündüğünü söyledi. ABD Ticaret Bakanı Ross ise; doğru bir anlaşmaya ulaşmanın, 15 Aralık'tan önce veya sonra anlaşma sağlanmasından daha önemli olduğunu belirtti. Beyaz Saray ticaret danışmanı Navarro ise, gümrük vergileri ile ilgili son sözü ABD Başkanı Trump'ın söyleyeceğini belirtti.

Küresel piyasalarda, bugünün en önemli gündem maddesi ise, Fed'in akşam saatlerinde açıklayacağı para politikası kararı olacak. Fed'in para politikası duruşunda bir değişiklik yapması beklenmezken; yatırımcılar, güncellenecek projeksiyonlar ile karar sonrası Fed Başkanı Powell'in açıklamalarında, kurumun bekle-gör stratejisini 2020'de ne kadar süre devam ettireceğinin ipuçlarına odaklanacak. Ayrıca onun öncesinde, ABD'de bugün Kasım ayı enflasyon verileri açıklanacak. Fed kararının da öncesinde; dün ABD temel hisse senedi piyasası endeksleri günlük bazda %0,1 ile hafif gerilerken, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında hafif alıcılı bir seyrin söz konusu. Dolar endeksi, 97,5 seviyelerinde, 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri ise %1,84'te.

- Yurt içinde ise; bugün Ekim ayı cari işlemler dengesi verileri açıklanıyor.** Cari denge son 3 aydır fazla veriyor. Eylül'de cari denge 2,48 milyar \$ fazla verdi ve bu gerçekleşme ile 12 aylık kümülatif cari fazla 5,9 milyar \$ ile rekor yüksek seviyeye ulaştı. Ekim ayında; dış ticaret açığı artış göstermekle birlikte, hizmet gelirlerindeki olumlu seyrin etkisiyle cari dengenin 1,79 milyar \$ fazla vereceğini değerlendiriyoruz. **\$/TL ise 5,80'ler ile dün sabahki açılışına benzer düzeylerde. Hazine dünkü ihalelerde ROT dahil toplam 5,7 milyar TL borçlandı. 6 ay vadeli hazine bonosu ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %11,32 ve 7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihalesinde %15,03 seviyesinde gerçekleşti. Tahvil piyasasında getiriler dün geriledi; gösterge faiz 10 baz puan düşüşle günü %12,07'den, 10 yıl vadeli tahvil getirileri de 13 baz puan azalışla %12,48'den tamamladı.**

- €/\$, olumlu Almanya verisiyle yükseldi.** Almanya'da, Ağustos'tan bu yana toparlanma eğiliminde olan ekonomik beklenti endeksi ZEW'in, 10,7 ile Nisan'dan bu yana ilk defa pozitif bölgeye geçmesi ve 2018 ilk çeyreğinden bu yana en yüksek seviyelere ulaşması Euro'ya destek verdi; 1,1090'larda. Dün **1,32'yi aşan GBP/USD** ise; son anketlerden Muhafazakar Parti'nin daha önce beklenenden daha az sandalye farkla seçimi kazanacağı beklentisinin çıkmasıyla geriledi; **1,3140'larda.** USD/JPY, hafif yükselişle 108,8'lerde. Gelişmekte olan ülke para birimleri güne hafif değer kayıplarıyla başlıyorlar.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Ekim, milyar \$)	+2,48	+1,79
Fed Faiz Kararı (üst bant, %)	1,75	1,75

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	10/12	09/12	2018
TLREF	14,13	13,84	25,13
TR 2 yıllık	12,07	12,17	19,73
TR 10 yıllık	12,48	12,61	16,42
ABD 10 yıllık	1,84	1,82	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,30	-0,31	0,24

Döviz Kurları

	10/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8054	-0,1	1,1	9,8
€/TL	6,4401	0,2	1,2	6,1
€/£	1,1092	0,3	0,1	-3,3
\$/Yen	108,72	0,1	0,1	-0,9
GBP/\$	1,3156	0,1	1,2	3,2

Hisse Senedi Endeksleri

	10/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	108.012	-0,7	1,1	18,3
S&P 500	3.133	-0,1	1,3	25,0
FTSE-100	7.214	-0,3	0,8	7,2
DAX	13.071	-0,3	0,6	23,8
SMI	10.391	-0,4	1,5	23,3
Nikkei 225	23.410	-0,1	0,1	17,0
MSCI EM	1.050	-0,2	1,2	8,7
Şangay	2.917	0,1	1,1	17,0
Bovespa	110.672	-0,3	1,6	25,9

Emtia Fiyatları

	10/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,3	0,1	5,8	19,6
Altın (\$/ons)	1.464	0,2	-0,9	14,2
Gram Altın (TL)	272,8	0,1	0,2	25,3
Bakır (\$/libre)	275,6	0,3	5,7	4,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Piyasalar yarınki TCMB Para Politikası Kurul toplantısından çıkacak sonucu bekliyor. Diğer taraftan bugün 10:00'da açıklanacak Ekim ayı cari işlemler dengesi verilerinin piyasa üzerinde sınırlı etkisi olabilir. TL'de dünkü kapanışına yakın bir seyir gözlenirken, yurtdışı hisse senedi piyasalarında risk iştahının bir miktar gerilediği dikkat çekiyor. BIST'in güne yatay bir seyrile başlamasını bekliyoruz.
- BIST100 dün açılış sonrası 109.400 seviyesine yaşanan yönelmenin ardından düzeltme yaşadı. Kapanış 108.012 seviyesinde gerçekleşti. Endeks, son yorumumuzda destek bölgesi olarak belirttiğimiz 107.500-106.500 bölgesinin hemen üzerinden tepki yaşadı. Bu bant üzerindeki kapanışa bağlı olarak kısa periyot için halen iyimserlikten bahsedebiliriz. Dolayısıyla yukarı yönlü beklentinin de korunduğunu belirtmemiz mümkün. 112.000 hareketine yönelik iyimserlik korunuyor. Banka endeksinde 150.000 altına inilmesi durumunda yeni bir zayıflama süreci yaşanabilir. 152.000-153.000 üzerine geri dönüş ise yeni bir iyimserliğin habercisi olabilecektir. BIST100'de 107.800/200-106.500-105.700 destek, 109.000/300-110.700-111.500 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Efes, Garanti, İş Bankası, Koç Holding, Koza Altın, Migros, Pegasus, Tüpraş'dır. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Bim** hisse başına 0,40 TL (brüt) nakit temettü ödemesi bugün yapılacak. Temettünün verimliliği %0,90.
- Garanti** BBVA kredi kartı, ihtiyaç kredisi, KMH ve ticari kredi alacaklarından toplam 323 milyon TL tutarındaki sorunlu kredi portföyünü 25,1 milyon TL bedel ile sattığını açıkladı. Garanti Bankası'nın Eylül ayı sonundaki takipteki alacak tutarı 15,9 milyar TL ve takipteki alacak oranı %6,7 düzeyindeydi. Satışın takipteki alacak oranı üzerinde 15 baz puan kadar azaltıcı etkisi bulunuyor.
- Türk Hava Yolları**'nın Kasım 2018 döneminde 5,53 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2019 yılının aynı döneminde %4'lük artış ile 5,73 milyon olarak gerçekleşti. Yolcu sayısı, iç hatlarda %3 azalırken, dış hatlarda %9 artış gösterdi. Kasım gerçekleşmesi bizim beklentimiz (+%2) ve geçtiğimiz hafta içinde açıklanan DHMİ Kasım ayı sektör verisi ile uyumlu gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı Kasım ayında 0,8 puanlık iyileşme ile %82,3 olarak gerçekleşti. Aynı dönemde iç hat seferlerdeki doluluk oranı 1,4 puanlık artış göstermiş ve %85,3 olmuştur. Kasım ayı verisini, özellikle direkt yurt dışı yolcu sayısındaki %12'lik artışı göz önünde bulundurarak olumlu olarak nitelendiriyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.7	1.1	4.7	18.3
BIST-30	-0.6	0.8	3.2	15.2
Banka Endeksi	-0.2	1.8	4.2	27.1
Sınai Endeks	-1.0	1.6	7.7	23.5
Hizmetler Endeksi	-0.6	1.0	4.0	15.8

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	737,201
Bankalar Piy. Değ.	288,006
Holdingler Piy. Değ.	127,082
Sanayi Piy. Değ.	309,249
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	12,401
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ak Enerji	11.5	134.6
Gözde Girişim	4.5	59.0
Pegasus	4.5	297.1
Mavi Giyim	3.9	33.6
İş G.M.Y.O.	3.8	106.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Hürriyet	-19.5	1.7
Çemaş Döküm	-8.1	125.1
Metro Holding	-7.9	124.7
İttifak Holding	-6.5	29.3
Beşiktaş Futbol Yat.	-5.7	107.3

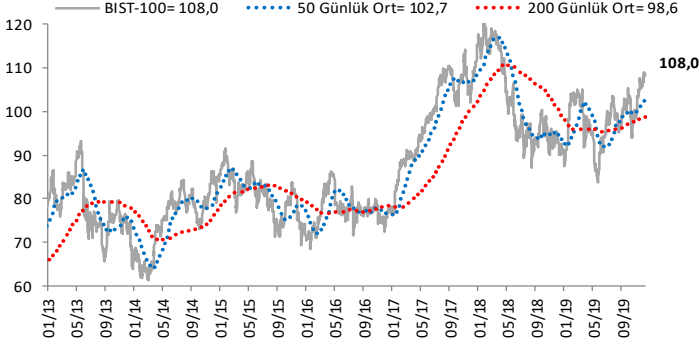
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.7	1301.9
Afyon Çimento	-4.5	491.2
Türk Telekom	0.4	478.5
Aselsan	-1.1	391.9
Petkim	-0.6	320.4

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Aralık	132.300	-0.41	308,782
XU030 Şubat	134.425	-0.43	3,917
USD Aralık	5.828	-0.18	74,838
USD Şubat	5.913	-0.25	10,374
EUR Aralık	6.465	-0.07	432

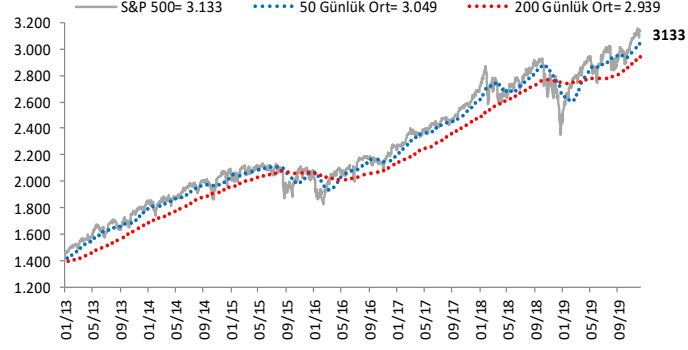
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Aralık	430,410	6654
USD Aralık	773,624	-4954

Göstergeler

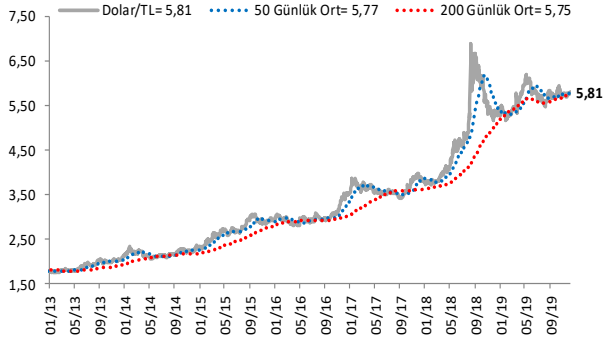
BIST-100 (bin)



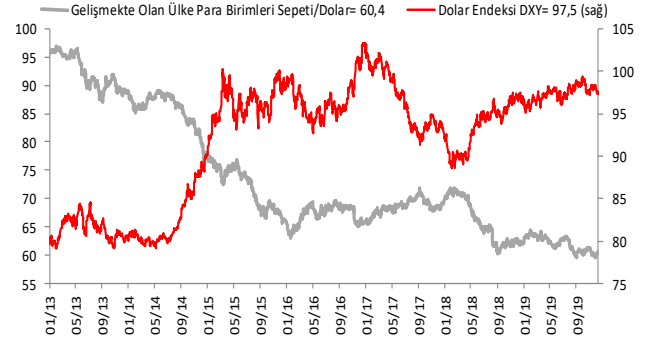
S&P 500



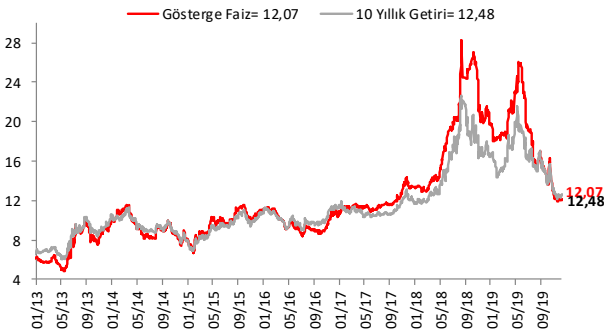
\$/TL



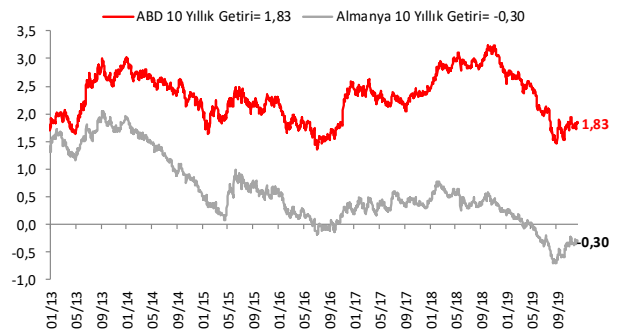
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



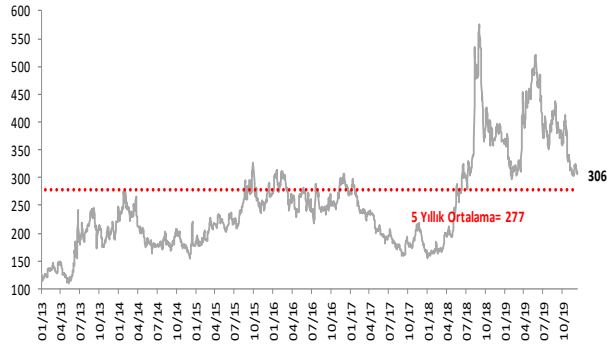
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



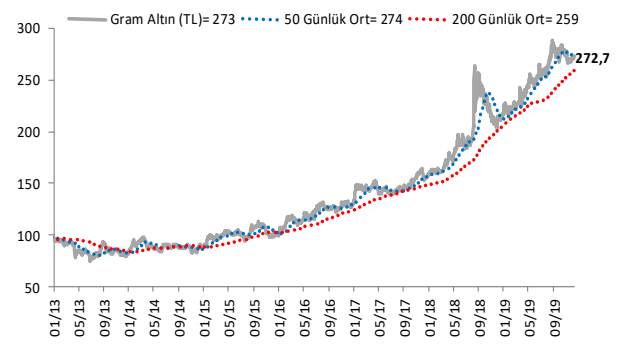
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.